

Результаты опроса по докладу для общественных консультаций: «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций»

№ раздела доклада	Содержание вопроса	Результат опроса
1. Понятия и виды объединений юридических лиц с участием финансовых организаций		
1.1	Насколько определение банковской группы, содержащиеся в Законе о банках с предлагаемыми изменениями, отвечает современной структуре деятельности банковской группы? Какие уточнения в определение банковской группы могут быть предложены?	Большинство респондентов считает, что уточненное в проекте закона «О банках и банковской деятельности» определение «банковская группа» в полной мере соответствует организационной структуре банковских групп, головные кредитные организации которых расположены в Российской Федерации.
1.2	Насколько определение банковского холдинга, содержащееся в Законе о банках с предлагаемыми изменениями, отвечает современной структуре деятельности банковского холдинга? Какие уточнения в определение банковского холдинга могут быть предложены?	Большинство респондентов считает, что уточненное в проекте закона «О банках и банковской деятельности» определение «банковский холдинг» в полной мере соответствует организационной структуре банковского холдинга, осуществляющего деятельность на территории Российской Федерации.
1.4.1	Какие еще критерии для признания объединения кредитных организаций, имеющих одних и тех же собственников, банковским холдингом могут быть предложены?	Большинство респондентов полагает, что одним из дополнительных критериев объединения кредитных организаций, имеющих одни и тех же собственников, при классификации такого объединения в качестве банковского холдинга могут стать правоотношения между кредитными организациями, основанные на критериях контроля и

		значительного влияния по МСФО, например, проведение крупных сделок.
1.4.2	Насколько предлагаемые определения финансовой группы и финансового холдинга отвечают современной структуре деятельности объединений с участием финансовых организаций? Какие уточнения в определениях финансовых групп и холдингов могут быть предложены?	Большинство респондентов полагает возможным производить оценку предлагаемых Банком России определений «финансовая группа» и «финансовый холдинг» только после представления конкретных предложений по изменению соответствующих отраслевых федеральных законов.
2. Правовые основы деятельности банковских групп и банковских холдингов		
2.1	Насколько целесообразно законодательно установить процедуры создания управляющей компании учредителями банковского холдинга и порядок покупки (продажи) учредителями холдинга акций (долей) в уставном капитале управляющей компании при покупке (продаже) акций (долей) в уставном капитале участника холдинга?	Ряд респондентов высказали мнение о нецелесообразности закрепления на законодательном уровне процедуры создания управляющей компании учредителями банковского холдинга и порядка покупки (продажи) учредителями банковского холдинга акций (долей) в уставном капитале управляющей компании банковского холдинга при осуществлении операций по покупке (продаже) акций (долей) в уставном капитале участника банковского холдинга.
2.2	Насколько целесообразно законодательно установить запрет для руководителей головной организации банковского холдинга, управляющей компании банковского холдинга на замещение руководящих должностей в кредитных и финансовых организациях?	Практически все респонденты высказали мнение о нецелесообразности установления на законодательном уровне запрета для руководителей головной организации банковского холдинга, управляющей компании банковского холдинга на замещение руководящих должностей в кредитных и финансовых организациях. Большинство респондентов предлагает закрепить на законодательном уровне возможность совмещения должностей руководителями головной организации банковского холдинга (управляющей компании) в органах управления участника банковского холдинга.
2.3	Какие еще требования на законодательном уровне целесообразно установить для банковских холдингов?	Рядом респондентов предложено закрепить в отраслевых федеральных законах обязанность

		участников банковских холдингов (например, страховых организаций, НПФ) представлять головной организации банковского холдинга (управляющей компании банковского холдинга) всю необходимую информацию для управления деятельностью банковским холдингом, выполнения банковским холдингом пруденциальных норм деятельности, составления последней консолидированной отчетности банковского холдинга по аналогии с уже установленными нормами в Федеральном законе «О банках и банковской деятельности».
3. Пруденциальное регулирование и надзор за деятельностью банковских холдингов		
3.2	Какие еще права по надзору за деятельностью банковского холдинга целесообразно предоставить Банку России?	Ряд респондентов полагает возможным наделить Банк России правом запрашивать непосредственно у участников банковского холдинга любую необходимую ему для осуществления надзорных функций информацию об их деятельности (Справочно: в соответствии со ст. 57 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» для осуществления своих функций Банк России в соответствии с перечнем, установленным Советом директоров, имеет право запрашивать и получать у кредитных организаций, головных кредитных организаций банковских групп и головных организаций банковских холдингов информацию о деятельности соответственно кредитных организаций, банковских групп и банковских холдингов, включая сведения об участниках банковских групп и банковских холдингов, не являющихся кредитными организациями, требовать разъяснений полученной информации).
3.3	Какие еще дополнительные меры могут быть предложены к	Практически все респонденты полагают достаточным

	применению Банком России в отношении головных организаций банковских холдингов, участников банковских холдингов?	предложенный Банком России комплекс мер в отношении головных организаций банковских холдингов, управляющих компаний банковских холдингов и участников банковских холдингов.
4. Регулирование деятельности финансовых групп и финансовых холдингов		
4	Какие иные дополнительные требования и нормы могут применяться в надзоре за данными объединениями?	Респонденты не смогли дать ответ на данный вопрос. Банком России будет продолжена работа по изучению международного опыта в области регулирования и надзора за указанными объединениями и будут продолжены консультации с отраслевыми сообществами. По результатам указанной работы будет подготовлена концепция регулирования деятельности финансовых групп и финансовых холдингов.

Замечания и предложения к докладу для общественных консультаций: «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций»

№	Предложение или замечание	Пояснения	Комментарии Банка России
Замечания и предложения общего характера			
1	Продлить сроки общественных консультаций в отношении Доклада, а также организовать общественные слушания с привлечением заинтересованных участников рынка.	Предлагаемые изменения носят концептуальный характер для финансового рынка, и все возможные последствия реализации предлагаемых изменений целесообразно тщательно и всесторонне проанализировать.	Предложение не поддерживается. Полагаем целесообразным при подготовке проекта закона, реализующего предложенные Банком России новации в области регулирования деятельности банковских холдингов, ограничиться рассмотрением предложений и замечаний заинтересованных представителей финансового сообщества, направленных в Банк России в сроки, отведенные для их обсуждения.
2	Провести отдельные семинары с заинтересованными лицами по вопросам пруденциального регулирования и надзора за деятельностью банковских холдингов.		Предложение не может быть учтено, поскольку не относится к предмету регулирования деятельности банковских холдингов.
Определение банковской группы и банковского холдинга			
3	Уточнить определение «банковская группа» и «банковский холдинг» с тем, чтобы каждого члена группы и участника холдинга, в том числе обособленные имущественные комплексы, можно было однозначно идентифицировать.	Банк России предлагает расширить периметр консолидации банковского холдинга путем включения в его состав обособленных имущественных комплексов, находящихся под контролем либо значительным влиянием головной организации банковского холдинга или участников банковского холдинга. Как отмечается в Докладе, целью данной новации является включение в состав участников	Предложение не поддерживается. Проект закона не меняет подход к определению правоотношений между лицами, установленный действующей редакцией Федерального закона «О банках и банковской деятельности» (далее - Закон о банках), для их обособления в банковскую группу или банковский холдинг. В этих целях будут использоваться понятия «контроль» и «значительное влияние», определенные МСФО.

	<p>банковского холдинга паевых инвестиционных фондов. Так, в настоящий момент в законодательстве Российской Федерации отсутствует единое понятие обособленного имущественного комплекса. Например, формулировка «имущественный комплекс» используется не только в отношении паевого инвестиционного фонда (пункт 1 статьи 10 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»), но и применительно к предприятию (статья 132 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее - ГК РФ)), а также к единому недвижимому комплексу (статья 133.1 ГК РФ). Признаками обособленного имущественного комплекса обладают указанные в статье 3 Федерального закона от 7 августа 2001 года № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» иностранные структуры без образования юридического лица (фонды, партнерства, товарищества, трасты и иные формы осуществления коллективных инвестиций и (или) доверительного управления), которые в соответствии со своим личным законом вправе осуществлять деятельность, направленную на извлечение дохода (прибыли) в интересах своих участников (пайщиков, доверителей или иных лиц) либо иных выгодоприобретателей. Применяя расширительное толкование, термин «обособленный имущественный комплекс» можно распространить и на отношения в</p>	<p>Одним из главных принципов МСФО является принцип преобладания экономической сущности над юридической формой, в соответствии с которым материнская компания должна отражать в консолидированной отчетности контролируемые ею, в том числе через третьих лиц, активы, которые могут принадлежать другим участникам банковского холдинга. Таким образом, обособленные имущественные комплексы независимо от их правовой формы должны быть включены в периметр консолидации банковской группы (банковского холдинга) при условии, что головная организация указанного объединения прямо или косвенно (через третьих лиц) контролирует их деятельность или оказывает на нее значительное влияние.</p>
--	---	---

		<p>рамках договора простого товарищества (глава 55 ГК РФ). Кроме того, с точки зрения законодательств многих иностранных государств «обособленный имущественный комплекс» также может соответствовать определению траста, создаваемого специально для защиты прав собственности, либо ограничений полномочий собственника по пользованию и распоряжению имуществом, переданным в траст. В российской и международной практике подобные структуры часто применяются в том числе и для обеспечения независимости публичных должностных лиц и иных категорий государственных служащих. Автоматическое (на основе определения «обособленный имущественный комплекс») включение трастов и активов, передаваемых в доверительное управление, в состав банковских холдингов и банковских групп может интерпретироваться регуляторами различных стран как нарушение условий, ради которых они были созданы.</p>	
4	<p>Целесообразно однозначным образом установить критерии идентификации «параллельной собственности» финансовых организаций с учетом подходов ст.4 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», а также международного опыта. Неопределенным остается вопрос о включении</p>	<p>Предлагаемые изменения не устанавливают критерии идентификации «параллельной собственности» финансовых организаций и процедуры принятия решения о «параллельном владении» кредитными и финансовыми организациями. В частности, неясным является вопрос относительно того, будет ли при определении «параллельного владения» учитываться только количество акций (долей в уставном капитале), принадлежащих одним и тем же физическим и (или) юридическим</p>	<p>Предложение не поддерживается. Проект закона устанавливает, что к учредителям банковского холдинга относятся акционеры (участники) кредитных и финансовых организаций, владеющие прямо или косвенно (через третьих лиц) голосующими акциями (долями) кредитных и финансовых организаций. Таким образом, другие критерии контроля и значительного влияния акционеров (участников) кредитных и финансовых организаций не будут использоваться при классификации банковского холдинга.</p>

	<p>нефинансовых компаний бенефициарных владельцев «параллельных» финансовых организаций в состав банковского холдинга.</p>	<p>лицам, или Банк России планирует также рассматривать права, вытекающие из акционерных соглашений, а также иные критерии, предусмотренные МСФО, аналогично подходу, предусмотренному статьей 4 Федерального закона «О банках и банковской деятельности». Помимо прочего, необходимо учитывать, что объединение юридических лиц, в котором несколько кредитных или финансовых организаций находятся под значительным влиянием нескольких юридических лиц, может быть квалифицировано как «классический» банковский холдинг при соблюдении предусмотренных МСФО критериев контроля, поэтому отнесение таких объединений к «параллельным банковским и финансовым структурам» может привести к смешению понятий и, как следствие, правовой неопределенности.</p>	<p>При этом обращаем внимание, что в случае, если акционером (участником) кредитных и финансовых организаций является одно и то же юридическое лицо, то данное объединение будет классифицировано как банковский холдинг, определенный частью второй ст. 4 Закона о банках, т.е. как классический банковский холдинг.</p>
5	<p>При расширении периметра консолидации банковской группы/банковского холдинга путем включения в состав банковской группы/банковского холдинга не только юридических лиц, но и обособленных имущественных комплексов, находящихся под контролем либо значительным влиянием головной кредитной организации банковской группы или участников банковской</p>		<p>Предложение не поддерживается. Проект закона, как и действующая редакция Закона о банках, определяет лицо в качестве участника банковской группы при наличии признаков контроля и значительного влияния со стороны головной организации на его деятельность независимо от вида деятельности данного лица и юрисдикции его деятельности.</p>

	<p>группы/головной организации банковского холдинга или участников банковского холдинга, не определено, будет ли относиться такое регулирование только к комплексам, созданным согласно законодательству РФ, либо также согласно иностранному законодательству (например, к иностранным структурам без образования юридического лица).</p>		
6	<p>При расширении банковского холдинга путем включения в него, в дополнение к текущему регулированию, также «параллельных объединений» кредитных и некредитных финансовых организаций не очевидно, входят ли в такой банковский холдинг только финансовые и кредитные организации или также и иные нерегулируемые юридические лица, связанные с ними и входящие с ними в группы.</p>	<p>В связи с тем, что состав участников банковского холдинга является ключевым моментом для расчета доли банковской деятельности в деятельности банковского холдинга, представляется, что необходимо устранить названные сомнения и противоречия в предложенном в ст. 4 Законопроекта определении банковского холдинга.</p>	<p>Предложение не поддерживается. Проект прямо определяет, что акционеры (участники), владеющие голосующими акциями (долями) юридических лиц в определенном проекте закона объеме, обязаны объединить данные кредитные и финансовые организации в банковский холдинг, создав над ними управляющую компанию. Нерегулируемые юридические лица в данное объединение не включаются.</p>
7	<p>Не ясно, каким образом в отношении обособленного имущественного комплекса может определяться наличие/отсутствие контроля и значительного влияния со</p>	<p>В Докладе, помимо прочего, отмечается необходимость в целях дальнейшего совершенствования пруденциального банковского регулирования расширить периметр консолидации банковской группы путем включения в ее состав обособленных</p>	<p>Предложение не поддерживается. Критерии контроля или значительного влияния установлены МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Вывод о наличии или отсутствии возможности одного лица контролировать деятельность другого или</p>

<p>стороны головной кредитной организации/участника банковской группы.</p>	<p>имущественных комплексов, находящихся под контролем либо значительным влиянием головной кредитной организации банковской группы или участников банковской группы. Вместе с тем, по нашему мнению, обособленные имущественные комплексы, не являясь субъектами гражданских правоотношений, обладающими правоспособностью, не могут рассматриваться в качестве составной части банковской группы. Одновременно следует отметить, что различные обособленные имущественные комплексы имеют неодинаковое правовое регулирование, состав их имущества может существенно изменяться в течение короткого периода времени, при этом в составе имущества многих комплексов могут отсутствовать голосующие ценные бумаги/доли иных юридических лиц. Кроме того, необходимо отметить, что даже в случае включения в состав соответствующего паевого инвестиционного фонда голосующих ценных бумаг/долей иных юридических лиц, головная организация банковской группы/участник банковской группы, являющиеся учредителями доверительного управления, не могут оказывать влияния на решения, принимаемые органами управления таких юридических лиц, и, тем самым, определять условия ведения ими предпринимательской деятельности, поскольку право голоса по таким акциям/долям осуществляет управляющая компания,</p>	<p>оказывать на нее значительное влияние делается на основе анализа правоотношений данных лиц с применением мотивированного суждения. Имущество ПИФ, представляющего собой обособленный имущественный комплекс, передается в доверительное управление управляющей компании, которая совершает с ним операции и сделки, а также осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами составляющими ПИФ, включая права голоса по голосующим ценным бумагам. Вместе с тем, собственники имущества, составляющего ПИФ, имеют возможность влиять на деятельность юридических лиц, в акции (доли) которых вложены средства ПИФ, опосредованно, через управляющую компанию, поскольку согласно Федеральному закону от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» они могут воздействовать на управляющую компанию, например, путем принятия решения о ее замене. Дополнительные комментарии приведены в п. 3 настоящей таблицы.</p>
--	--	---

		действующая самостоятельно в соответствии с правилами доверительного управления. Учитывая изложенное, полагаем, что убедительные основания для включения в состав банковской группы обособленных имущественных комплексов отсутствуют.	
8	Предлагаем исключить saniруемые банки из состава участников банковской группы/холдинга ввиду невозможности расчета и выполнения консолидированных нормативов с учетом финансового состояния saniруемых банков. Если будет решено включать saniруемые банки в состав банковских групп/холдингов, предлагаем предусмотреть отдельный механизм нормативно-правового регулирования и надзора за группами/холдингами, участниками которых выступают saniруемые банки.	В Докладе не обозначен вопрос отнесения saniруемых банков к банковским группам/холдингам.	Предложение не поддерживается. Осуществление процедур saniрования в отношении банков со стороны головной организации банковской группы (банковского холдинга) не может быть основанием для исключения таких банков из периметра консолидации или установления для таких случаев на законодательном уровне специального механизма консолидации и режима регулирования.
9	В случае обязательного включения вложений в ПИФ в периметр консолидации необходимо на законодательном уровне закрепить механизмы данного включения.	В настоящее время вложения в Паевые Инвестиционные Фонды (далее - ПИФ), отраженные на балансе кредитной организации, не входят в периметр консолидации. Особое внимание необходимо обратить на случаи, когда вложения в ПИФ, отражаясь на балансе	Предложение не требует законодательного решения. Подробные комментарии приведены в п. 3 настоящей таблицы.

		кредитной организации, находятся в управлении профессионального участника рынка ценных бумаг, который, как правило, также является дочерней финансовой компанией и вложения в которого отражаются на балансе головной кредитной организации банковского холдинга/группы и входят в периметр консолидации.	
10	Планируется ли включать в понятие банковского холдинга промышленные и нефинансовые компании в случае «параллельного» владения ими одними акционерами наряду с кредитными и финансовыми организациями.	В пункте 1.4.1 указано, что «Банк России предлагает относить к банковским холдингам объединения кредитных и некредитных финансовых организаций...». Вместе с тем, в статье 4 «Предложений по внесению изменений в Федеральный закон от 2 декабря 1990 года № 395-1 «О банках и банковской деятельности» сказано, что «Банковским холдингом в целях настоящего Федерального закона признается также объединение кредитных и финансовых организаций (далее – участник банковского холдинга), если их акционерами (участниками) являются одни и те же физические и (или) юридические лица...».	Предложение не поддерживается. Подробные комментарии приведены в п. 6 настоящей таблицы.
11	Предусмотреть в нормативно-правовых актах более четкий алгоритм определения статуса банковского холдинга с учетом данных комментариев.	Как определяется статус банковского холдинга или группы в случае, если доля банковской деятельности больше 40% и нет системно значимых кредитных организаций, но при этом есть системно значимые некредитные организации, доля которых в совокупных активах или выручке меньше 40%? Предполагается ли головной организации или управляющей компании иметь возможность самостоятельно определить в данном случае статус холдинга/группы с учетом всей	Предложение не требует законодательного решения. Проект закона, как и действующая редакция Закона о банках, в качестве единственного условия отнесения объединения юридических лиц с участием хотя бы одной кредитной организации к банковскому холдингу определяет величину доли банковской деятельности в деятельности всего банковского холдинга в размере 40 %. Доля банковской деятельности определяется по методике Банка России как отношение величины активов и

		совокупности факторов?	(или) доходов кредитных организаций – участников банковского холдинга к совокупным соответствующим показателям банковского холдинга. Методика Банка России установлена Указанием Банка России от 25.10.2013 № 3086-У.
12	Прояснить в нормативно-правовых документах и методиках принципы определения структуры холдинга в указанном выше случае.	Пунктом 2.1 предусмотрена возможность разделения банковской и финансовой деятельности, а также промышленной деятельности путем создания соответствующих субхолдингов. В настоящее время на балансе кредитной организации (входящей в банковскую группу/банковский холдинг) отражаются средства и имущество, включая прочее участие в капиталах нефинансовых организаций (в том числе промышленных). Означает ли формулировка пункта 2.1 необходимость вывода указанных выше вложений в периметр консолидации соответствующего субхолдинга (включающий юридические лица, не занимающиеся банковской и финансовой деятельностью).	Предложение не требует законодательного решения. Проект закона, как и действующая редакция Закона о банках, определяет в качестве условий возникновения банковского холдинга наличие между лицами правоотношений, основанных на признаках контроля или значительного влияния, определенных МСФО. Таким образом, в периметр самого широкого банковского холдинга (т.е. в целях составления консолидированной финансовой отчетности по МСФО) включаются все участники банковского холдинга, деятельность которых контролирует головная организация банковского холдинга и (или) другие участники банковского холдинга либо оказывают на нее значительное влияние. В пруденциальных целях выделяется субхолдинг, состоящий из участников банковского холдинга, осуществляющих финансовую деятельность или вспомогательную деятельность для участников банковского холдинга. Порядок включения участников банковского холдинга в субхолдинг будет установлен нормативным актом Банка России по аналогии с уже установленным порядком для банковских групп (Положение Банка России от 3.12.2015 № 509-П).
13	В Докладе не определено понятие головной организации		Предложение не требует законодательного решения.

	<p>банковского холдинга в случае, если структура собственности каждой кредитной организации в рамках банковского холдинга отличается (в т.ч. включает иностранные холдинговые компании).</p>		<p>Понятие «головная организация банковского холдинга» определено действующей редакцией Закона о банках. Головная организация банковского холдинга - это юридическое лицо, не являющееся кредитной организацией, под контролем которого находится хотя бы одна кредитная организация и иные юридические лица. Проект закона не затрагивает определения головной организации банковского холдинга.</p>
Создание управляющей компании банковского холдинга			
14	<p>Предоставить возможность учредителям управления или головной организации самой идентифицировать для целей ЦБ РФ активы банковского холдинга без необходимости юридической реорганизации всей структуры владения с раскрытием всей цепочки владений.</p>		<p>Предложение не требует законодательного решения.</p> <p>Наличие признаков контроля или значительного влияния у одного юридического лица в отношении деятельности другого лица являются основанием для классификации данного объединения в качестве банковского холдинга. Понятия контроля и значительного влияния определены МСФО, согласно которым анализируются все имеющиеся полномочия (прямые и полученные через третьих лиц) одного юридического лица в отношении другого лица.</p> <p>Закон о банках обязывает головную организацию банковского холдинга самостоятельно идентифицировать лиц в качестве участников банковского холдинга. При этом не требуется «юридическая реорганизация» структуры собственности банковского холдинга.</p> <p>В случае если Банк России в ходе надзора установил факт участия кредитной организации в банковском холдинге, он вправе потребовать от головной организации банковского холдинга исполнения ею обязанностей, установленных</p>

			федеральными законами. В случае неисполнения последней предписания Банка России могут быть применены меры воздействия, например, в форме ограничения операций кредитной организации – участника банковского холдинга с другими участниками банковского холдинга или приостановления прав голоса головной организации банковского холдинга на общем собрании акционеров (участников) кредитной организации – участника банковского холдинга.
15	Необходимо ли реорганизовать структуру владения кредитными организациями таким образом, чтобы можно было однозначно идентифицировать головную организацию.		Предложение не требует законодательного решения. Проект закона, как и действующая редакция Закона о банках, не устанавливает обязанности собственников кредитных организаций производить реструктуризацию владения кредитными организациями. Проект закона устанавливает обязанность собственников кредитных организаций – участников банковского холдинга обособить финансовую деятельность в отдельный субхолдинг, определить (при ее отсутствии – создать) компанию внутри банковского холдинга и наделить ее функциями контроля за финансовыми организациями – участниками банковского холдинга. Контроль за деятельностью самой управляющей компании осуществляется в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации ее собственниками, как минимум, головной организацией банковского холдинга.
16	В целом, с учетом риск-ориентированного подхода, вопрос целесообразности	Пунктом 2.1 Доклада предлагается установить обязанность создавать управляющую компанию банковского холдинга для управления	Предложение не поддерживается. Целью создания управляющей компании по контролю за финансовой деятельностью

	<p>создания управляющей компании финансового субхолдинга может быть передан головной организации холдинга, если его деятельность отвечает установленным количественным и качественным критериям.</p>	<p>финансовым субхолдингом внутри банковского холдинга. Представляется, что данная инициатива нуждается в дополнительной проработке, поскольку может потенциально усложнить и без того зачастую многоуровневую холдинговую структуру.</p> <p>Создание отдельного юридического лица - управляющей компании финансового субхолдинга повлечет дополнительные экономические и административные издержки: например, на аудит и консолидацию отчетности. Неочевиден также эффект усложнения конструкции холдинга для его управляемости.</p> <p>Альтернативой созданию управляющей компании финансового субхолдинга может являться наделение соответствующими функциями отдельных, изолированных подразделений головной организации холдинга. Формирование «китайских стен» внутри головной организации, с одной стороны, позволит избежать издержек на создание отдельного юридического лица, а с другой - снизить риски конфликта интересов.</p>	<p>банковского холдинга является предотвращение возникновения риска заражения внутри банковского холдинга в связи с проникновением рисков из нефинансовой части банковского холдинга в его финансовую часть.</p> <p>Одновременно отмечаем, что создание нового юридического лица - управляющей компании банковского холдинга потребует перераспределения экономических и, возможно, административных ресурсов головной организации банковского холдинга, уже имеющихся у нее в настоящий момент. Указанное, на наш взгляд, позволит оптимизировать издержки головной организации банковского холдинга в этой части и не повлечет дополнительного налогообложения. Банк России не исключает возможность возникновения новых издержек, например, в связи с привлечением высококвалифицированных специалистов, практикующих на финансовом рынке, что, по нашему мнению, даст положительный эффект и повысит конкурентоспособность банковского холдинга.</p>
17	<p>Доля нефинансового бизнеса (5%) представляется недостаточной. По нашему мнению, граница отсечения может быть установлена на уровне 10%.</p>	<p>Пунктом 2.1 Доклада предлагается установить обязанность создавать управляющую компанию банковского холдинга для управления финансовым субхолдингом внутри банковского холдинга.</p> <p>Банк России справедливо отмечает, что в некоторых случаях доля нефинансового бизнеса холдинга настолько невелика, что</p>	<p>Предложение поддерживается.</p>

		выделение субхолдинга нецелесообразно.	
18	<p>Скорректировать нормы, предусматривающие обязательное создание управляющих компаний банковских холдингов, оставив вопрос о целесообразности их создания на усмотрение головных организаций банковских холдингов.</p>	<p>Предлагаемые изменения могут повлечь существенное увеличение расходов кредитных организаций, банковских групп и банковских холдингов</p> <p>В соответствии с Докладом «регулятивная среда не должна препятствовать развитию бизнеса кредитных и иных финансовых организаций, а также возможности оказывать современные услуги, российским и иностранным экономическим субъектам».</p> <p>Тем не менее, предлагаемые изменения с большой долей вероятности приведут к существенному росту издержек для бизнеса, в частности, в следующих аспектах:</p> <p>а) расходы, связанные с созданием юридического лица - управляющей компании банковского холдинга, финансированием ее деятельности на постоянной основе;</p> <p>б) расходы (убытки), связанные с необходимостью реоформления, прекращения либо досрочного исполнения обязательств холдинговых компаний и самих кредитных организаций (гарантий, поручительств, иных обязательств, в том числе связанных с эмиссией и оборотом ценных бумаг, включая акции, облигации и прочие финансовые инструменты, обращающиеся как на российском, так и зарубежных рынках);</p> <p>в) расходы, связанные с привлечением дополнительного высококвалифицированного персонала для занятия должностей в управляющей компании банковского холдинга;</p>	<p>Предложение не поддерживается.</p> <p>Подробные комментарии приведены в п. 16 настоящей таблицы.</p> <p>Одновременно может быть рассмотрен вопрос увеличения переходного периода для приведения деятельности банковских холдингов в соответствие с новым регулированием. Подробные комментарии приведены в п.п. 42, 43 настоящей таблицы.</p>

		<p>г) расходы, связанные с возможным высвобождением высококвалифицированного персонала, в настоящее время обеспечивающего деятельность банковского холдинга, в связи с несоответствием регулятивным требованиям Банка России;</p> <p>д) расходы, связанные с компенсацией руководству кредитной организации и управляющей компании банковского холдинга личных рисков, возникающих при внедрении предлагаемой системы управления и распределения ответственности;</p> <p>е) расходы, связанные с разработкой и внедрением новых информационных систем, которые смогут обеспечивать обмен информацией между кредитной организацией и управляющей компанией банковского холдинга, а также подготавливать новые виды отчетности.</p> <p>Следует заметить, что все вышеуказанные расходы и убытки будут возлагаться на российские кредитные организации, банковские группы и холдинги в период продолжающегося экономического спада, когда финансовое положение значительной части банковского сектора остается очень сложным.</p> <p>Таким образом, необходимость создания управляющих компаний банковских холдингов и связанной с ними инфраструктуры может негативно сказаться на финансовых результатах российского банковского сектора как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе.</p>	
--	--	--	--

		<p>Кроме того, введение нового поднадзорного субъекта - «управляющей компании банковского холдинга», которая сама должна соответствовать множественным регуляторным требованиям, наряду с неопределенностью в вопросах принятия решений и ответственности между ней и собственно кредитными организациями, как описано выше, потенциально увеличит объем работы сотрудников Банка России, отвечающих за надзор, что может понизить его эффективность в краткосрочной и среднесрочной перспективах, до момента начала полноценного функционирования корпоративного управления и систем управления рисками, а также полноценного внедрения информационных систем на консолидированном уровне.</p>	
19.	<p>Представляется недоработанным и преждевременным введение указанной императивной обязанности по созданию управляющей компании банковского холдинга и выделению финансового субхолдинга в отсутствие четких механизмов ее обеспечения.</p>	<p>В текущей редакции Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 "О банках и банковской деятельности" создание управляющей компании банковского холдинга является правом, а не обязанностью головной организации банковского холдинга (ст. 4 Закона). Более того, у головной организации банковского холдинга сохраняется возможность определять решения управляющей компании банковского холдинга по вопросам, отнесенным к компетенции собрания ее учредителей (участников). В отношении же предлагаемой к учреждению управляющей компании банковского холдинга предусмотрено, что обязанности головной организации банковского холдинга и</p>	<p>Предложение не поддерживается. Подробные комментарии приведены в п.п. 15-16 настоящей таблицы.</p>

		<p>учредителей банковского холдинга будут выполняться такой управляющей компанией (т.е. одним субъектом).</p> <p>При этом не прописано, каким образом в этой связи должно строиться корпоративное управление в самой управляющей компании и внутри компаний банковского холдинга, какие конкретно права и полномочия должны быть переданы управляющей компании, каким образом должна разграничиваться компетенция между органами управления в каждой компании банковского холдинга и управляющей компании банковского холдинга, каким образом должны приниматься корпоративные решения, в связи с чем остаются нерешенными вопросы, останется ли корпоративный контроль за деятельностью компаний-участников банковского холдинга за их непосредственными акционерами (участниками) и головной организацией банковского холдинга или он также передается управляющей компании (если да, то в каком объеме).</p> <p>Таким образом, у головной организации банковского холдинга, учредителей банковского холдинга возникает обязанность по созданию нескольких управляющих компаний: одна – управляющая компания банковского холдинга (в отношении учреждения которой установлено диспозитивное предписание); вторая – управляющая компания банковского холдинга по управлению финансовым субхолдингом</p>	
--	--	--	--

		<p>внутри банковского холдинга, что повлечет большие финансовые (затраты на персонал, канцелярию, аренду и иные), временные и иные издержки для головных организаций банковского холдинга, учредителей банковского холдинга. При этом также не разрешен вопрос соотношения полномочий этих двух управляющих компаний, а также вопрос соотношения взаимодействия и компетенции головной организации банковского холдинга, учредителей банковского холдинга и управляющей компании банковского холдинга по управлению финансовым субхолдингом внутри банковского холдинга.</p>	
20	<p>Оставить в силе нормы закона, предусматривающие возможность создания управляющих компаний банковских холдингов по усмотрению их собственников.</p>	<p>Предлагаемые изменения могут представлять угрозу операционной независимости кредитных организаций и распределению ответственности между органами управления кредитных организаций, управляющих компаний и банковских холдингов.</p> <p>Банк России в течение долгого времени последовательно отстаивал принцип операционной независимости кредитных организаций, подчеркивая важность разграничения ее интересов (а значит, и интересов ее вкладчиков и кредиторов) и интересов ее собственников.</p> <p>Обеспечением этой независимости служат как нормы закона, запрещающие участникам кредитной организации пользоваться какими-либо преимуществами при оказании им банковских услуг (статья 30 Федерального</p>	<p>Предложение не поддерживается.</p> <p>Подробные комментарии приведены в п.п. 15-16 настоящей таблицы</p> <p>Относительно мнения, что создание управляющей компании банковского холдинга по контролю за финансовой деятельностью может повлечь угрозу операционной независимости кредитных организаций, полагаем необходимым отметить следующее. К сожалению, указанные авторами предложений нормы действующего законодательства не позволяют обеспечить операционную независимость кредитных и финансовых организаций – участников банковских холдингов. Часто кредитные организации используются собственниками в качестве источников финансирования нефинансовой части холдингов.</p> <p>Действующее законодательство не содержит</p>

		<p>закона «О банках и банковской деятельности»), так и нормы корпоративного права, содержащиеся в вышеуказанном законе, Гражданском кодексе РФ и федеральных законах «Об акционерных обществах» и «Об обществах с ограниченной ответственностью», четко определяющие компетенцию органов управления кредитной организации и их взаимоотношения с собственниками.</p> <p>Дополнительным обеспечением независимости служат нормы закона, устанавливающие персональную ответственность руководства кредитной организации - гражданско-правовую (в части обязанности компенсировать убытки, возникшие в результате виновного поведения), административную (в части уплаты штрафов за допущенные нарушения законодательства, дисквалификации, длительного запрета занимать должности в иных кредитных и финансовых организациях), уголовную (при совершении уголовно наказуемых деяний).</p> <p>Введение нормы о том, что органы управления головной организации банковского холдинга управляют деятельностью банковского холдинга, при одновременном сохранении вышеуказанного запрета на совмещение руководящих должностей внутри банковского холдинга ставит вопрос о самостоятельности и независимости органов управления участников банковского холдинга и, как следствие, о необходимости их функционирования в таком виде.</p> <p>Также требование об обязательном создании</p>	<p>положений о правах, обязанностях и ответственности органов управления головной организации банковского холдинга в отношении участников банковского холдинга, которые являются самостоятельными юридическими лицами и обладают операционной независимостью при их объединении в банковский холдинг. Без законодательных норм в этой области на практике сложно доказать, что причиной принимаемых кредитными организациями - участниками банковских холдингов повышенных рисков являются решения их собственников, в том числе через участие в органах управления кредитных организаций.</p>
--	--	---	--

		управляющих компаний банковских холдингов может привести к снижению операционной самостоятельности кредитных организаций, размыванию ответственности между руководством кредитной организации, управляющей компании, головной организации банковского холдинга.	
21	Остается нерешенным вопрос, должна ли головная организация банковского холдинга выполнять все перечисленные предписания, если ею создана управляющая компания банковского холдинга, которой переданы соответствующие права и обязанности.	Реализация предложения Банка России по аналогии с кредитными организациями внедрить четырехзвенную систему корпоративного управления также и в головной организации банковского холдинга и в управляющей компании банковского холдинга: формирование в указанных компаниях (головной и управляющей), помимо высшего органа управления – общего собрания акционеров (участников), коллегиального органа управления – Совета директоров (Наблюдательного совета), коллегиального исполнительного органа – Правления и Единоличного исполнительного органа – Председателя Правления; введение соответствующих квалификационных требований и требований к их деловой репутации, уведомление Банка России об их избрании и прекращении их полномочий, ограничение в отношении единоличного исполнительного органа, его заместителей и членов Правления на занятие руководящих должностей в аффилированных компаниях, а также их предварительное согласование с Банком России, как представляется, может негативно отразиться на деятельности	Предложение не поддерживается. Проект закона прямо предусматривает обязанность исполнения управляющей компанией банковского холдинга вмененных ей головной организацией банковского холдинга обязанностей и прав по управлению финансовой деятельностью банковского холдинга. При этом головная организация банковского холдинга, если иное не установлено федеральными законами, освобождается от выполнения обязанностей по управлению финансовой деятельностью банковского холдинга.

		холдингов, потребует дополнительных расходов на оплату и содержание нового персонала и топ-менеджеров.	
22	<p>Определить на законодательном уровне минимальный/максимальный перечень полномочий, которые будут передаваться управляющей компании. Имеет ли право учредитель управления войти в состав органов управления управляющей компании или контролировать ее.</p> <p>Предложение: определить на законодательном уровне возможность учредителей управления войти в состав органов управления управляющей компании.</p> <p>Предполагается ли учредителям банковского холдинга самостоятельно определять перечень передаваемых полномочий.</p>	<p>В пункте 2.1 говорится о том, что «Управление деятельностью участников банковского холдинга будет осуществляться на основании полномочий, переданных головной организацией банковского холдинга (учредителями банковского холдинга) управляющей компании банковского холдинга. Передача полномочий оформляется договором или иным документом».</p>	<p>Предложение не требует законодательного решения.</p> <p>Проект закона не устанавливает особенностей по передаче головной организацией банковского холдинга, учредителями банковского холдинга управляющей компании своих полномочий по управлению финансовой деятельностью банковского холдинга. Полагаем, что головная организация банковского холдинга, учредители банковского холдинга при передаче своих полномочий управляющей компании банковского холдинга и формировании органов ее управления должны руководствоваться нормами гражданского законодательства Российской Федерации в этой области.</p>
23	<p>Не устанавливать законодательно порядок покупки (продажи) учредителями холдинга акций (доле) в уставном капитале управляющей компании при покупке (продаже) акций</p>		<p>Предложение не требует законодательного решения.</p> <p>Проект закона устанавливает обязанность головной организации банковского холдинга создавать управляющую компанию банковского холдинга в соответствии с требованиями российского законодательства. Покупку акций (долей) уже</p>

	(долей) в уставном капитале участника холдинга.		функционирующей на рынке компании, а также покупку акций (долей) участников банковского холдинга управляющей компанией банковского холдинга проект закона не предусматривает.
24	Не ограничивать законодательно возможности по созданию нескольких управляющих компаний.	Если в рамках банковского холдинга существуют промышленные предприятия, то при создании отдельной управляющей компании банковского субхолдинга необходимо ли создавать отдельную управляющую компанию промышленного субхолдинга? В целях оптимизации затрат, связанных с наличием отдельной управляющей компании в рамках каждого субхолдинга, предлагается создать единую управляющую компанию с соответствующими компетенциями.	Предложение не требует законодательного решения. Проект закона не устанавливает запрет для головной организации банковского холдинга, учредителей банковского холдинга создавать в рамках банковского холдинга управляющие компании банковского холдинга по управлению другими видами деятельности.
Органы управления банковской группой и банковским холдингом			
25	Предлагаем Банку России рассмотреть возможность установления изъятий или смягчений требований к органам управления головных организаций холдингов, а также процедур согласования их состава для организаций, являющихся публичными.	Пунктом 2.2 Доклада предлагается установить требования к деловой репутации и квалификации членов совета директоров (наблюдательного совета) головной организации банковского холдинга, управляющей компании банковского холдинга, а также ввести процедуры согласования лиц, замещающих руководящие должности в этих организациях. По нашему мнению, простой перенос требований и процедур согласования лиц, замещающих руководящие должности в холдингах, с требованиями и процедурами, установленными для кредитных организаций, не всегда рационален. Так, если головная организация холдинга находится за рубежом,	Предложение не поддерживается. Проект закона устанавливает обязанность головной организации банковского холдинга, зарегистрированной на территории иностранного государства, создать управляющую компанию банковского холдинга в целях управления деятельностью участников банковского холдинга, осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации. В этом случае требования российского законодательства будут распространяться (если иное не установлено федеральными законами) только на управляющую компанию банковского холдинга. В рамках Методологии принципов корпоративного управления G20/ОЭСР, касающихся, прежде всего, публичных компаний, предусмотрено предъявление

		<p>установленные требования могут противоречить национальному праву стран их инкорпорации. В то же время процесс согласования серьезно усложнит и замедлит механизмы осуществления кадровой политики внутри холдинга. Это особенно актуально для публичных компаний, которые несут ответственность перед своими акционерами - как мажоритарными, так и миноритарными. Установление дополнительной регулятивной нагрузки неизбежно сделает холдинговые компании менее гибкими и снизит оперативность их реакции на изменяющиеся внешние условия.</p>	<p>требований к корпоративной структуре управления, включая требования к членам коллегиальных органов, в том числе в рамках группы и ее контролера, в частности, предъявляются требования к соблюдению высоких этических стандартов, прозрачности процедуры назначения (избрания) членов коллегиальных органов, в том числе в части соответствия указанным требованиям. В Кодексе корпоративного управления (письмо Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463), подготовленном с учетом международных подходов, содержатся рекомендации в отношении квалификации и деловой репутации членов коллегиальных органов публичного общества.</p>
26	<p>Не устанавливать квалификационные требования к руководству подобных компаний наряду с запретом на совмещение должностей, ограничившись установлением требований к деловой репутации.</p>	<p>Необходимость задействования значительного количества лиц, соответствующих квалификационным требованиям Банка России, для формирования исполнительных и контрольных органов управляющих компаний банковских холдингов, наряду с запретом на совмещение ими должностей в иных организациях, наиболее вероятно приведёт к перекосам в кадровой политике и формированию управленческих пирамид, в которых лица, обладающие более высокой квалификацией и занимающиеся реальным банковским бизнесом, будут вынуждены отчитываться перед лицами, привлеченными к работе в управляющих компаниях в целях выполнения требований Банка России и обладающих менее высокой квалификацией.</p>	<p>Предложение не устанавливать квалификационные требования к руководству управляющих компаний не поддерживается.</p> <p>Полагаем, что собственники должны привлекать персонал по управлению финансовой деятельностью банковского холдинга, имеющего соответствующую квалификацию для выполнения поставленных перед ним задач, опыт, в том числе в области управления рисками, а также деловую репутацию. Кроме того, полагаем, что действия собственников должны быть направлены на исключение возникновения «перекосов в кадровой политике и формирования управленческих пирамид» при решении кадровых вопросов в управляющей компании.</p> <p>Предложение отменить запрет на совмещение руководящих должностей в организациях, входящих в состав банковского холдинга, может быть учтено при доработке проекта федерального</p>

			<p>закона, реализующего предложенные Банком России новации в части совмещения должностей в исполнительных коллегиальных органах и советах директоров в одном из участников банковского холдинга (за исключением кредитной организации) и головной организации банковского холдинга.</p> <p>См. также комментарии в п.25 настоящей таблицы.</p>
27	<p>Полагаем, что существует возможность установить на законодательном уровне право органов управления головной кредитной организации банковской группы (головной организации банковского холдинга) давать рекомендации органам управления участников банковской группы или банковского холдинга по принятию соответствующих решений, связанных с деятельностью соответствующего объединения.</p>	<p>Согласно действующему законодательству участники банковской группы или банковского холдинга являются самостоятельными юридическими лицами. В силу п. 2 ст. 56 ГК РФ учредитель (участник) юридического лица или собственник его имущества не отвечает по обязательствам юридического лица, а юридическое лицо не отвечает по обязательствам учредителя (участника) или собственника, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Кодексом или другим законом.</p> <p>В соответствии с п. 1 ст. 53 ГК РФ юридическое лицо приобретает гражданские права и принимает на себя гражданские обязанности через свои органы, действующие в соответствии с законом, иными правовыми актами и учредительным документом.</p> <p>Таким образом, головная организация банковской группы или банковского холдинга может иметь права и обязанности в отношении участников банковской группы или банковского холдинга исключительно как участник, учредитель соответствующего юридического лица. Само же юридическое лицо – участник соответствующей банковской</p>	<p>Предложение не требует законодательного решения.</p> <p>Полагаем, что в этом случае закрепление на законодательном уровне «права давать рекомендации органам управления участников банковского холдинга» будет противоречить действующему законодательству в области правоотношений собственников и участников банковского холдинга, например, нормам ст. 53 ГК РФ. Проект закона прямо устанавливает, что органами управления банковского холдинга являются органы управления головной организации банковского холдинга. Полагаем, что права и обязанности собственников и участников банковского холдинга в этом случае должны определяться, например, учредительными документами участников банковского холдинга, положения которых не противоречат нормам федерального законодательства.</p>

		<p>группы или банковского холдинга приобретает права и обязанности в гражданском обороте через соответствующие органы управления. За принятие соответствующих решений лица, занимающие должности в соответствующих органах управления, несут ответственность согласно требованиям законодательства РФ.</p> <p>Одновременно участником банковской группы или банковского холдинга может быть иностранное юридическое лицо, иностранная структура без образования юридического лица, деятельность которых регулируется соответствующим иностранным законодательством. Внедрение же указанного выше предложения в рассматриваемом случае приведет к коллизии права.</p>	
28	<p>Принимая во внимание, что в Законопроекте не сформулировано четкое разграничение компетенции и полномочий между головной организацией банковского холдинга и управляющей компанией (либо двумя управляющими компаниями) банковского холдинга внедрение указанных требований и обязанностей в отношении всех компаний представляется непродуктивным и излишним (в частности, в тех случаях, когда головной организацией</p>	<p>Реализация предложения Банка России по аналогии с кредитными организациями внедрить четырехзвенную систему корпоративного управления также и в головной организации банковского холдинга и в управляющей компании банковского холдинга: формирование в указанных компаниях (головной и управляющей), помимо высшего органа управления – общего собрания акционеров (участников), коллегиального органа управления – Совета директоров (Наблюдательного совета), коллегиального исполнительного органа – Правления и Единоличного исполнительного органа – Председателя Правления; введение соответствующих квалификационных требований и требований к их деловой</p>	<p>Предложение не поддерживается. Подробные комментарии приведены в п.п. 21,25 и 27 настоящей таблицы.</p>

	банковского холдинга является компания – нерезидент РФ, выполнение ею данных требований по изменению структуры корпоративного управления заведомо нереализуемо, так как противоречит положениям применимого иностранного права).	репутации, уведомление Банка России об их избрании и прекращении их полномочий, ограничение в отношении единоличного исполнительного органа, его заместителей и членов Правления на занятие руководящих должностей в аффилированных компаниях, а также их предварительное согласование с Банком России, как представляется, может негативно отразиться на деятельности холдингов, потребует дополнительных расходов на оплату и содержание нового персонала и топ-менеджеров.	
29	Не ясен механизм придания данным документам обязательной силы на уровне участников банковской группы, которые, являясь самостоятельными юридическими лицами, реализуют свою правоспособность через собственные органы управления.	В дополнение обращаем внимание, что Банк России предлагает определить, что органы управления головной кредитной организации банковской группы управляют деятельностью банковской группы. В указанных целях, в частности, совет директоров головной кредитной организации наделяется полномочиями по утверждению ряда документов, регулирующих деятельность банковской группы в целом. Вместе с тем, с точки зрения гражданского законодательства, не ясен механизм придания данным документам обязательной силы на уровне участников банковской группы, которые, являясь самостоятельными юридическими лицами, реализуют свою правоспособность через собственные органы управления.	Предложение не требует решения на законодательном уровне. Подробные комментарии приведены в п.27 настоящей таблицы. Одновременно отмечаем, что целью подготовки проекта закона является повышение ответственности собственников головной организации банковского холдинга и самой головной организации банковского холдинга за качество управления участниками банковского холдинга и принимаемые риски кредитных организаций - участников банковского холдинга в связи с участием в такого рода объединениях, а также повышение уровня защиты интересов кредиторов и вкладчиков кредитных организаций - участников банковского холдинга.
30	Не устанавливать законодательный запрет для руководителей головной организации банковского		Предложение поддерживается. Подробные комментарии приведены в п.26 настоящей таблицы.

	холдинга, управляющей компании банковского холдинга на замещение руководящих должностей в кредитных и финансовых организациях для целей снижения операционных затрат.		
31	<p>Предполагается ли на законодательном уровне разграничивать полномочия по управлению банковским холдингом между головной организацией/учредителями банковского холдинга или группы и созданной ими же управляющей компании.</p> <p>Предусмотреть возможность распределить полномочия по управлению банковским холдингом или группой самостоятельно между головной кредитной организацией/учредителями управления и управляющей компанией.</p>		<p>Предложение не требует реализации на законодательном уровне.</p> <p>Решение о распределении компетенций между головной организацией банковского холдинга и управляющей компанией банковского холдинга принимается головной организацией банковского холдинга самостоятельно с учетом нормативных правовых требований Российской Федерации в этой области. Права и обязанности сторон могут быть закреплены, например, в учредительных документах управляющей компании банковского холдинга.</p>
Обмен информацией внутри банковского холдинга			
32	Необходимо прямо предусмотреть законодательное исключение из режима конфиденциальности информации применительно к передаче любой конфиденциальной информации	Статья 43 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» (в редакции Доклада) предусматривает возможность передачи информации о деятельности участников банковского холдинга (в том числе содержащей сведения, составляющие банковскую тайну) в головную организацию (управляющую	Предложение поддерживается. Полагаем необходимым расширить нормы ст. 26 Закона о банках с целью закрепления на законодательном уровне обязанности для участников банковского холдинга представлять головной организации (управляющей компании) банковского холдинга необходимую для

<p>от участника банковского холдинга в головную организацию (управляющую компанию) банковского холдинга, а также установить порядок трансграничной передачи информации. Более того, Банк России должен быть наделен правом запрашивать и получать конфиденциальную информацию, необходимую для осуществления надзора за банковскими холдингами (в том числе от участников банковского холдинга, не поднадзорных Банку России).</p>	<p>компанию) банковского холдинга для составления консолидированной финансовой отчетности и информации о рисках банковского холдинга.</p> <p>Вместе с тем, в Докладе не урегулирован порядок передачи конфиденциальной информации, включая сведения, составляющие охраняемую законом тайну (помимо банковской тайны), от участников банковского холдинга, не являющихся кредитными организациями, в головную организацию (управляющую компанию) банковского холдинга. К такой конфиденциальной информации, помимо прочего, относятся тайна страхования, сведения о клиентах и об операциях клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг, инсайдерская информация и персональные данные. С формальной точки зрения участники банковского холдинга, не являющиеся кредитными организациями, не вправе передавать головной организации (управляющей компании) банковского холдинга указанную конфиденциальную информацию, в том числе для составления консолидированной финансовой отчетности и информации о рисках банковского холдинга, поскольку для этого отсутствуют правовые основания.</p> <p>Кроме того, в Докладе не рассматриваются вопросы трансграничной передачи информации (включая конфиденциальную информацию) от участников банковского холдинга, зарегистрированных на территории иностранных государств, в головную организацию</p>	<p>составления консолидированной отчетности и (или) управления рисками банковского холдинга информацию о деятельности участников банковского холдинга.</p> <p>Учитывая, что другие профильные законы не содержат четких норм, закрепляющих обязанность участников банковского холдинга представлять головной организации банковского холдинга необходимую для составления консолидированной отчетности информацию, полагаем необходимым внесение изменений в другие отраслевые законы.</p>
--	--	--

	<p>(управляющую компанию) банковского холдинга. В некоторых юрисдикциях подобная передача информации на территорию иностранных государств (в том числе в Российскую Федерацию) запрещена либо существенным образом ограничена, что препятствует выполнению головной организацией (управляющей компанией) банковского холдинга обязанностей, возложенных на нее Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».</p> <p>Также представляется целесообразным закрепить в законодательстве Российской Федерации подход, аналогичный предусмотренному Регламентом (ЕС) № 575/2013 Европейского парламента и Совета Европейского союза от 26 июня 2013 года «О пруденциальных требованиях к кредитным организациям и инвестиционным компаниям и о внесении изменений в Регламент (ЕС) № 648/2012», Директивой № 2013/36/ЕС Европейского парламента и Совета Европейского союза от 26 июня 2013 года «О доступе к деятельности и о пруденциальном надзоре за деятельностью кредитных организаций и инвестиционных компаний, о внесении изменений в Директиву № 2002/87/ЕС и о признании утратившими силу Директив № 2006/48/ЕС и № 2006/49/ЕС» и Директивой № 2002/87/ЕС Европейского парламента и Совета Европейского союза от 16 декабря 2002 года «О дополнительном надзоре за кредитными организациями, страховыми организациями и</p>	
--	---	--

		инвестиционными компаниями, входящими в состав финансовых групп, и о внесении изменений в Директивы № 73/239/ЕЭС, № 79/267/ЕЭС, № 92/49/ЕЭС, № 92/96/ЕЭС, № 93/6/ЕЭС, № 93/22/ЕЭС и в Директивы № 98/78/ЕС и № 2000/12/ЕС», в соответствии с которыми надзорный орган вправе принять решение об исключении отдельного юридического лица из периметра консолидированного надзора в случае, если такое юридическое лицо зарегистрировано в юрисдикции, в которой существуют правовые барьеры для передачи информации, необходимой для надзора за банковским холдингом.	
Пруденциальное регулирование банковских холдингов			
33	Предусмотреть отдельными нормативными актами порядок и процедуру подготовки комбинированной отчетности банковского холдинга в случае «параллельного владения» организациями. Планирует ли Банк России внедрять пруденциальные нормы в отношении комбинированной отчетности банковского холдинга.	В случае «параллельного владения» организациями, входящими в банковский холдинг, но при отсутствии головной организации, невозможно подготовить консолидированную финансовую отчетность банковского холдинга. На наш взгляд, возможно подготовить лишь комбинированную отчетность.	Предложение поддерживается частично. Банком России после введения новых норм регулирования деятельности банковского холдинга на законодательном уровне будут изданы нормативные и иные акты Банка России, направленные на регулирование деятельности банковских холдингов, в том числе образованных в результате признания кредитных и финансовых организаций «параллельной» собственностью. В отношении консолидированной финансовой отчетности Банк России не планирует менять действующий в настоящий момент порядок, согласно которому Банком России установлены требования по раскрытию такой отчетности перед широким кругом пользователей и представлению отчетности в Банк России. Составление консолидированной финансовой отчетности

			банковского холдинга осуществляется головной организацией (управляющей компанией) банковского холдинга самостоятельно на основе внутренних документов банковского холдинга, разработанных в соответствии с МСФО, признанными на территории Российской Федерации.
34	<p>В случае включения в банковский холдинг нефинансовых компаний предусмотреть отдельными нормативно-правовыми актами ЦБ РФ порядок и процедуры консолидации и комбинирования отчетностей кредитных, финансовых и нефинансовых организаций. Регулярность подготовки консолидированной или комбинированных отчетностей предлагаем установить не чаще 1 раза в полгода.</p> <p>Таким образом, планируется ли включать в понятие банковского холдинга промышленные и нефинансовые компании в случае «параллельного» владения ими одними акционерами наряду с кредитными и финансовыми организациями.</p>	<p>В пункте 1.4.1 указано, что «Банк России предлагает относить к банковским холдингам объединения кредитных и некредитных финансовых организаций...». Вместе с тем, в статье 4 «Предложений по внесению изменений в Федеральных закон от 2 декабря 1990 года №395-1 «О банках и банковской деятельности» сказано, что «Банковским холдингом в целях настоящего Федерального закона признается также объединение кредитных и финансовых организаций (далее – участник банковского холдинга), если их акционерами (участниками) являются одни и те же физические и (или) юридические лица...».</p>	<p>Предложение поддерживается частично. Подробные комментарии приведены в п. 33 настоящей таблицы.</p> <p>Одновременно отмечаем, что Банк России планирует закрепить в нормативных и иных актах Банка России порядок включения в состав пруденциальной консолидированной отчетности отчетных данных участников банковского холдинга, аналогичный установленному для банковских групп. Так, в соответствии с п.1.2 Положения Банка России от 3.12.2015 № 509-П в состав пруденциальной консолидированной отчетности включаются отчетные данные головной кредитной организации банковской группы и участников банковской группы, осуществляющих финансовую и страховую деятельность, вспомогательную деятельность в сфере финансовых услуг и страхования, операции с недвижимым имуществом, деятельность, связанную с использованием вычислительной техники и информационных технологий (в случае если она осуществляется в целях обеспечения деятельности головной кредитной организации банковской группы и (или) участников банковской группы), предоставление прочих видов услуг (в случае если они предоставляются в целях обеспечения</p>

			<p>деятельности головной кредитной организации банковской группы и (или) участников банковской группы), а также отчетные данные участников банковской группы, являющихся структурированными предприятиями, созданными в целях осуществления отдельных финансовых операций (например, секьюритизации активов головной кредитной организации банковской группы и (или) участников банковской группы) и (или) нефинансовых операций (например, операций с недвижимостью).</p> <p>Предполагается, что такая отчетность будет составляться и представляться в Банк России на ежеквартальной основе.</p>
35	<p>Введение обязательных нормативов в любом случае должно подразумевать их дифференциацию, а в ситуациях низкого риска - освобождение от их соблюдения.</p>	<p>Пунктом 2.3 Доклада предлагается установить для головной организации банковского холдинга обязательные нормативы, в том числе индивидуальные предельные значения обязательных нормативов. Представляется, что инициатива нуждается в дополнительной проработке, поскольку она потенциально создает арбитраж между организациями, входящими в холдинг, и самостоятельными участниками рынка.</p>	<p>Предложение в части установления пропорционального регулирования в зависимости от системной значимости банковского холдинга, входящего в него системно значимой финансовой организации, будет учтено при доработке проекта федерального закона, реализующего предложенные Банком России новации.</p>
36	<p>Предлагаем Банку России изучить возможность дифференцированного подхода к их регулированию, в зависимости от количественных критериев бизнеса (например, размера выручки всего холдинга или его финансовой части).</p>	<p>В целом, в предложениях по регулированию банковских групп и холдингов недостаточно раскрыт вопрос риск-ориентированного подхода при введении соответствующих требований. Поскольку холдинги и группы могут иметь различные масштабы деятельности, для них могут быть характерны различные уровни рисков.</p>	<p>Предложение заслуживает внимания. См. комментарий к п.35 настоящей таблицы.</p>

37	<p>Целесообразно установить процедуру расчета капитала, рисков и иных показателей, участвующих в расчете обязательных нормативов для всех участников банковских холдингов с учетом практических аспектов их деятельности. В этих целях необходимо:</p> <ul style="list-style-type: none"> • скорректировать положения, автоматически распространяющие действие банковского пруденциального регулирования на банковские холдинги, их головные организации и управляющие компании, в частности, устанавливающие требования к руководству, управлению рисками и капиталом, внутреннему контролю, системе оплаты труда, обязательным нормативам, резервам; • разработать прозрачную методику осуществления консолидации, а также установить правила регулирования и последующего надзора за деятельностью «параллельных» структур, а также банковских холдингов, включающих санируемые 	<p>Мы поддерживаем стремление регулятора к установлению методики оценки финансового состояния банковского холдинга. Вместе с тем, вызывает серьезную озабоченность попытка распространения на банковские холдинги всего объема пруденциального регулирования, выразившаяся в добавлении банковских холдингов, их головных организаций и управляющих компаний в действующие нормы закона, устанавливающие требования к руководству, управлению рисками и капиталом, внутреннему контролю, системе оплаты труда, обязательным нормативам, резервам, и иным пруденциальным нормам, распространяющимся в настоящий момент на кредитные организации и банковские группы.</p> <p>Разнородный характер бизнеса, который осуществляется организациями, включаемыми в состав банковского холдинга, а также неоднородная регуляторная среда приводят к тому, что, в частности, системы управления рисками и внутреннего контроля у различных участников холдинга существенно отличаются друг от друга, а в отдельных случаях отсутствуют. В таких условиях введение единых требований к расчету рисков и капитала требует значительной подготовительной работы как со стороны участников рынка (в том числе по разумной унификации требований к системе управления рисками для всех компаний холдинга и проведению тестовых расчетов рисков и капитала), так и со стороны регулятора.</p>	<p>Предложение заслуживает внимания и будет реализовано при доработке проекта закона и в нормативных актах Банка России. При подготовке проекта закона и нормативных актов Банка России, определяющих порядок расчета капитала и управления рисками, будут учитываться наличие в структуре банковского холдинга крупных регулируемых организаций и особенности их регулирования.</p>
----	--	---	--

банки.	<p>Практическая реализация установления пруденциального регулирования и обязательных нормативов для банковских холдингов требует анализа и решения следующих вопросов:</p> <p>а) четкое определение периметра банковского холдинга и предоставление участникам холдинга достаточного времени на разработку правил и процедур расчета капитала, активов, взвешенных по риску и иных показателей, входящих в состав обязательных нормативов;</p> <p>б) определение полномочий участников банковского холдинга для целей соблюдения обязательных нормативов, в частности, полномочий управляющей компании, в том числе с учетом необходимой квалификации сотрудников и операционной независимости;</p> <p>в) необходимость привлечения большого количества сотрудников руководящего уровня, соответствующих квалификационным требованиям Банка России, приведет к существенному росту расходов банковских холдингов и возможным проблемам с качеством управления.</p> <p>Также следует отметить, что предлагаемый подход может привести к перекосам в компетенциях руководства банковских холдингов, что лишь повысит риски в их деятельности. Например, если 41% деятельности банковского холдинга сосредоточен в банковской сфере, а 59% - в топливно-энергетическом комплексе,</p>	
--------	--	--

		<p>формирование всех руководящих органов головной организации исключительно из лиц с банковским опытом приведет к утрате компетенции в критически значимой сфере ТЭК;</p> <p>г) банковский холдинг может объединять десятки или сотни организаций, функционирующих в различных отраслях экономики и (или) юрисдикциях. Данные организации могут подчиняться различным правилам ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности. С учетом данного обстоятельства получение оперативной информации, которая позволяла бы головной организации либо управляющей компании банковского холдинга осуществлять текущее управление рисками и капиталам, обеспечивать контроль за соблюдением обязательных нормативов по стандартам банковской системы, представляется труднодостижимым в краткосрочной перспективе и потребует затрат на решение методологических, технологических и организационных вопросов;</p> <p>д) вопрос установления обязательных банковских нормативов как критериев оценки финансового положения банковского холдинга, в котором собственно банковская деятельность может составлять лишь 40%, является неоднозначным.</p> <p>Понимая неприменимость банковских стандартов к предприятиям других секторов экономики, Банк России установил</p>	
--	--	---	--

		<p>специальные правила оценки финансового положения юридических лиц, являющихся учредителями (участниками) кредитных организаций (см. Положение Банка России от 18 февраля 2014 г. № 415-П «О порядке и критериях оценки финансового положения юридических лиц - учредителей (участников) кредитной организации и юридических лиц, совершающих сделки, направленные на приобретение акций (долей) кредитной организации и (или) на установление контроля в отношении акционеров (участников) кредитной организации»).</p> <p>Мы считаем, что при рассмотрении вопроса об установлении Банком России нормативов по оценке деятельности банковских холдингов (а также финансовых групп и холдингов), целесообразно установить нормативы более общего характера (в сравнении с обязательными нормативами для банков), коррелирующие в том числе с характером деятельности и рисков, присущих небанковскому бизнесу банковских холдингов (финансовых групп и холдингов).</p> <p>Помимо прочего, предлагаемые изменения не раскрывают вопрос о том, каким образом должны осуществляться консолидация, применение пруденциальных норм деятельности и надзор в случае признания банковским холдингом объединения кредитных и финансовых организаций, имеющих одних и тех же собственников, в отсутствие юридического лица, которое может быть</p>	
--	--	--	--

		признано головной организацией банковского холдинга, а также в случае банковских холдингов, включающих saniруемые банки.	
38	Полагаем, что указанная обязанность не должна распространяться на кредитные организации, осуществляющие публичное раскрытие информации, так как указанная информация публична и может быть получена из сети Интернет.	Обращаем внимание Банка России, что в текущей редакции Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 "О банках и банковской деятельности" (ст. 8 Закона) предусмотрена обязанность кредитной организации по требованию физического лица или юридического лица предоставить ему копию лицензии на осуществление банковских операций, копии иных выданных ей разрешений (лицензий), если необходимость получения указанных документов предусмотрена федеральными законами, а также бухгалтерскую (финансовую) отчетность за текущий год.	Предложение не поддерживается. Предусмотренная ст. 8 норма распространяется без изъятий на все кредитные организации Российской Федерации. Кроме того, Законом о банках установлено требование о публичном раскрытии всеми кредитными организациями информации о своей деятельности, в связи с чем реализация предложения представляется невозможной.
39	Полагаем целесообразным рассмотреть возможность применения Банком России различных мер регулирования «параллельных» структур.	Базельский комитет по банковскому надзору предполагает ряд мер, которые регулятор может рассмотреть и принять для целей надзора за «параллельными банками», в том числе реструктуризация, ограничение операций и т.д. Помимо прочего, необходимо учитывать, что объединение юридических лиц, в котором несколько кредитных или финансовых организаций находятся под значительным влиянием нескольких юридических лиц, может быть квалифицировано как «классический» банковский холдинг при соблюдении предусмотренных МСФО критериев контроля, поэтому отнесение таких объединений к	Предложение в части определения «параллельных банков» заслуживает внимания и будет дополнительно рассмотрено при доработке проекта закона.

		«параллельным банковским и финансовым структурам» может привести к смешению понятий и, как следствие, правовой неопределенности.	
40	Для унификации составления консолидированной отчетности финансового холдинга предлагается законодательно закрепить стандарты бухгалтерского учета и отчетности ПИФов и обособленных имущественных комплексов, построенных на тех же принципах, что и отчетность финансовых организаций (банков, страховых компаний, НПФ). В рамках перехода на МСФО предлагается распространить международные принципы оценки имущества (в том числе имущества в составе ПИФов) и созданию резервов на обесценение по ним, путем внесения изменений в регуляторные требования по формированию резервов на возможные потери по данным вложениям.	В настоящее время вложения в Паевые Инвестиционные Фонды (далее - ПИФ), отраженные на балансе кредитной организации не входят в периметр консолидации. Особое внимание необходимо обратить на случаи, когда вложения в ПИФ, отражаясь на балансе кредитной организации, находятся в управлении профессионального участника рынка ценных бумаг, который, как правило, так же является дочерней финансовой компанией и, вложения в которого, отражаются на балансе головной кредитной организации банковского холдинга/группы и входят в периметр консолидации.	Предложение не требует реализации на законодательном уровне и будет реализовано в рамках нормативных актов Банка России по регулированию деятельности банковских холдингов. При этом не предполагается внесение изменений в стандарты бухгалтерского учета и отчетности для ПИФ.
41	В отсутствие головной организации банковского холдинга (при наличии одних и тех же акционеров физических и юридических лиц) каким		Предложение уже реализовано в проекте закона, который устанавливает обязанность учредителей банковского холдинга создать управляющую компанию банковского холдинга и наделить ее правами и обязанностями, отнесенными проектом

	<p>образом Банк России видит расчет консолидированных нормативов банковского холдинга. Должна ли управляющая компания выступать в качестве консолидирующей компании в этом случае.</p>		<p>закона к правам и обязанностям головной организации банковского холдинга. Таким образом, управляющая компания будет выполнять функции консолидирующей компании.</p>
Сроки введения нового регулирования			
42	<p>Отложить сроки вступления в силу изменений, предоставив участникам рынка большее количество времени для более сбалансированного влияния расходов, связанных с выполнением новых требований, на финансовые результаты банков и банковских холдингов.</p>	<p>Предлагаемые изменения могут повлечь существенное увеличение расходов кредитных организаций, банковских групп и банковских холдингов</p> <p>В соответствии с Докладом «регулятивная среда не должна препятствовать развитию бизнеса кредитных и иных финансовых организаций, а также возможности оказывать современные услуги, российским и иностранным экономическим субъектам».</p> <p>Тем не менее, предлагаемые изменения с большой долей вероятности приведут к существенному росту издержек для бизнеса, в частности, в следующих аспектах:</p> <p>а) расходы, связанные с созданием юридического лица - управляющей компании банковского холдинга, финансированием ее деятельности на постоянной основе;</p> <p>б) расходы (убытки), связанные с необходимостью реоформления, прекращения либо досрочного исполнения обязательств холдинговых компаний и самих кредитных организаций (гарантий, поручительств, иных обязательств, в том числе</p>	<p>Поддерживается.</p> <p>Полагаем возможным установить переходный период для приведения банковскими холдингами учредительных и иных документов, систем управления рисками и других аспектов деятельности банковского холдинга в соответствии с вводимыми нормами.</p>

		<p>связанных с эмиссией и оборотом ценных бумаг, включая акции, облигации и прочие финансовые инструменты, обращающиеся как на российском, так и зарубежных рынках);</p> <p>в) расходы, связанные с привлечением дополнительного высококвалифицированного персонала для занятия должностей в управляющей компании банковского холдинга;</p> <p>г) расходы, связанные с возможным высвобождением высококвалифицированного персонала, в настоящее время обеспечивающего деятельность банковского холдинга, в связи с несоответствием регулятивным требованиям Банка России;</p> <p>д) расходы, связанные с компенсацией руководству кредитной организации и управляющей компании банковского холдинга личных рисков, возникающих при внедрении предлагаемой системы управления и распределения ответственности;</p> <p>е) расходы, связанные с разработкой и внедрением новых информационных систем, которые смогут обеспечивать обмен информацией между кредитной организацией и управляющей компанией банковского холдинга, а также подготавливать новые виды отчетности.</p> <p>Следует заметить, что все вышеуказанные расходы и убытки будут возлагаться на российские кредитные организации, банковские группы и холдинги в период продолжающегося экономического спада, когда финансовое положение значительной части банковского</p>	
--	--	--	--

		<p>сектора остается очень сложным.</p> <p>Таким образом, необходимость создания управляющих компаний банковских холдингов и связанной с ними инфраструктуры может негативно сказаться на финансовых результатах российского банковского сектора как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе.</p> <p>Кроме того, введение нового поднадзорного субъекта - «управляющей компании банковского холдинга», которая сама должна соответствовать множественным регуляторным требованиям, наряду с неопределенностью в вопросах принятия решений и ответственности между ней и собственно кредитными организациями, как описано выше, потенциально увеличит объем работы сотрудников Банка России, отвечающих за надзор, что может понизить его эффективность в краткосрочной и среднесрочной перспективах, до момента начала полноценного функционирования корпоративного управления и систем управления рисками, а также полноценного внедрения информационных систем на консолидированном уровне.</p>	
43	<p>Установить единый срок переходного периода для всех секторов, не менее четырех лет, а также установить план перехода участников рынка к новой системе регулирования и надзора, с прозрачными механизмами контроля за</p>	<p>Сроки введения в действие предлагаемых изменений целесообразно продлить на 1-2 года, установив план перехода к новой системе регулирования и механизмы контроля за выполнением данного плана соответствующими участниками рынка.</p> <p>В соответствии с Докладом «в целях принятия и вступления в силу федеральных законов и</p>	<p>Поддерживается.</p> <p>Полагаем возможным закрепить на законодательном уровне равномерный поэтапный переход участников финансового рынка к новой системе регулирования в целях распределения нормативной правовой нагрузки.</p>

<p>выполнением данного плана соответствующими участниками рынка со стороны Банка России.</p>	<p>нормативных актов Банка России, а также обеспечения приведения в соответствие с ними деятельности групп и холдингов планируется установить переходный период для банковских групп и банковских холдингов не более двух лет, а для финансовых групп и финансовых холдингов - четыре года».</p> <p>При определении вышеуказанных сроков Банк России, на наш взгляд, исходил из того, что банковский сектор уже имеет опыт работы в среде регулируемых групп и холдингов, отсутствующий в других секторах. Вместе с тем, считаем необходимым обратить внимание на следующие обстоятельства:</p> <p>а) банковское регулирование является значительно более сложным в сравнении с регулированием прочих сегментов финансового рынка, как и информационные системы, обеспечивающие взаимодействие между участниками банковских групп и холдингов, и подготовку финансовой и регуляторной отчетности;</p> <p>б) сроки введения изменений целесообразно скорректировать с учетом времени, необходимого для создания и обеспечения стабильного функционирования системы управления рисками и капиталом, внутреннего контроля всех участников банковского холдинга, имеющих различный характер бизнеса, различные требования к бухгалтерской (финансовой отчетности), специфические риски и, часто, различное регулирование в силу юрисдикции;</p>	
--	---	--

		<p>в) поскольку банковские группы и холдинги уже имеют устоявшуюся структуру, отношения между ними и третьими лицами могут быть связаны с наличием различного рода сделок и обязательств, в том числе долгосрочного характера (гарантий, поручительств, иных обязательств, в том числе связанных с эмиссией и оборотом ценных бумаг, включая акции, облигации и прочие финансовые инструменты, обращающиеся как на российском, так и зарубежных рынках). Предлагаемые изменения могут повлечь необходимость переоформления, прекращения либо досрочного исполнения обязательств холдинговых компаний и самих кредитных организаций, что в рамках установленных сроков может повлечь значительные убытки;</p> <p>г) поскольку банковские группы и холдинги уже имеют устоявшуюся структуру, предлагаемые изменения могут повлечь необходимость переоформления отношений между холдинговыми компаниями и кредитными организациями, изменений структур банковских групп и холдингов, в том числе с иностранным элементом;</p> <p>д) с учетом новых требований к квалификации руководства и раскрытию информации может потребоваться высвобождение высококвалифицированного персонала, в настоящее время обеспечивающего деятельность банковского холдинга, и привлечение нового.</p>	
--	--	---	--

Регулирование финансовых групп и финансовых холдингов			
44.	<p>В представленных предложениях отсутствует законопроект, регулирующий деятельность собственно финансовых групп и финансовых холдингов, в связи с чем отсутствует понимание дальнейшего функционирования групп и холдингов, в структуре которых представлены и кредитные организации, и некредитные финансовые организации.</p>	<p>Доклад для общественных консультаций «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций» говорит о необходимости регулирования и надзора в отношении финансовых групп и финансовых холдингов. Представляется, что рассматривать изменения в части регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и финансовых групп, финансовых холдингов целесообразно комплексно, так как в отсутствие данных законодательных предложений остаются вопросы о концептуальном видении регулятором консолидированного надзора за объединениями юридических лиц с участием финансовых организаций, в частности, в его взаимосвязи и разграничении с регулированием банковских холдингов.</p>	<p>Предложение заслуживает внимания. Полагаем, что в целях разработки законопроекта, регулирующего деятельность финансовых групп и финансовых холдингов, необходимо разработать концепцию соответствующего регулирования.</p>
45.	<p>Провести анализ всего спектра законодательства Российской Федерации, которое может быть затронуто предлагаемыми изменениями, на предмет необходимости внесения корреспондирующих изменений.</p>	<p>Предлагаемые изменения предполагают необходимость внесения изменений в большое количество федеральных законов, в том числе не упомянутых в Докладе, а также определения и/или уточнения ряда терминов. Предлагаемые изменения существенно меняют подходы к корпоративному управлению для отдельных категорий хозяйствующих субъектов. Принимая во внимание определение финансового конгломерата, которое предлагается закрепить в законодательных актах («холдинг - любая группа компаний, под</p>	<p>Предложение заслуживает внимания. Настоящий Доклад не содержит предложений по внесению изменений в законодательство Российской Федерации, касающихся регулирования финансовых групп и холдингов (а только общие подходы по регулированию финансовых групп и финансовых холдингов). После разработки концепции регулирования финансовых групп и холдингов будет проведен анализ всего законодательства Российской Федерации, подлежащего изменению.</p>

		<p>общим контролем которой осуществляется финансовая деятельность, по меньшей мере, в двух регулируемых секторах - банковском, страховом или фондовом»), крайне важно отметить, что в пакете с рассматриваемыми в Докладе законопроектами, должны быть внесены изменения в законодательство о страховом деле, антимонопольное законодательство, законодательство о негосударственных пенсионных фондах, законодательство о финансовых посредниках и консультантах, законодательство о микрофинансовых организациях и ломбардах, законодательство о рынке ценных бумаг, федеральные законы «Об акционерных обществах» и «Об обществах с ограниченной ответственностью». Вызывает беспокойство пробел в регулировании акционерных соглашений, зачастую определяющих лицо, осуществляющее контроль над холдингом.</p>	
46.	<p>В отсутствие полноценного законопроекта о деятельности финансовых групп и финансовых холдингов предложения Банка России сложно оценивать и комментировать детально. Кроме того, возникает вопрос, каким образом будет определяться перечень компаний, которые для регуляторных целей должны будут включаться в состав</p>	<p>Предложение Банка России заключается в том, чтобы понимать под финансовым холдингом объединение юридических лиц, включающее хотя бы одну некредитную финансовую организацию, находящуюся под контролем одного юридического лица, не являющегося кредитной и некредитной финансовой организацией (головная организация финансового холдинга), а также иные юридические лица, находящиеся под контролем либо значительным влиянием головной организации финансового холдинга или входящие в финансовые группы участников</p>	<p>Предложение заслуживает внимания. Основная цель Доклада в части предложений по регулированию финансовых групп и финансовых холдингов – определить концептуальные подходы для начала формирования концепции проекта федерального закона. Предполагается относить объединение юридических лиц к банковскому или финансовому холдингу исходя из превалирующего вида деятельности. В случае если банковская и финансовая деятельность будут иметь одинаковую долю в операциях, будет учитываться наличие в холдинге системно значимой организации</p>

	<p>банковского и (или) финансового холдингов, и каким образом должна рассчитываться доля банковской (финансовой) деятельности в ситуациях, когда в структуре владения одних и тех же собственников имеется как банковский бизнес, так и небанковский финансовый бизнес, а также иные виды нефинансового (например, торгового) бизнеса, управление которыми сознательно разведено и структурировано в самостоятельные (непересекающиеся) холдинги.</p>	<p>финансового холдинга. При этом при образовании финансового холдинга доля деятельности некредитных финансовых организаций соответствующего вида в деятельности всего холдинга должна составлять не менее 40%.</p> <p>Как представляется, Банком России предполагается организация отдельного надзора за финансовыми группами и финансовыми холдингами, но при этом также включение некредитных финансовых компаний в состав банковского холдинга, то есть мультипликация пруденциальной нагрузки в отношении одних и тех же компаний, а именно двойной надзор, что, по мнению Банка, нецелесообразно. Полагаем, что смешение и механическое задвоение надзора в отношении одних и тех же компаний создает риск возникновения сложностей в отнесении тех или иных компаний к различным холдингам, а также может повлечь излишние нагрузки на бизнес и не способствовать его нормальному развитию.</p>	<p>соответствующего вида. Осуществление двойного надзора за такими холдингами не предполагается.</p>
47.	<p>Уточнить определение «банковская группа» и «банковский холдинг», установить иерархию и структуру регулирования и надзора за деятельностью указанных групп в составе холдинга, а также холдинга в целом.</p>	<p>Целесообразно однозначно определить вопрос о включении/невключении финансовых и страховых групп в состав банковского холдинга, а также установить иерархию и структуру регулирования и надзора за деятельностью указанных групп в составе холдинга, а также холдинга в целом.</p> <p>Полагаем, что имеется неопределенность относительно того, может ли в состав банковской группы или банковского холдинга</p>	<p>Предложение заслуживает внимания. Более подробные комментарии - к п.46 настоящей таблицы.</p>

		входить финансовая группа или финансовый холдинг (в значении, определенном в Докладе). Соответственно, необходимо уточнение терминологии, установление порядка применения, иерархии и структуры пруденциальных норм, применяемых к финансовым группам и финансовым холдингам, в случае их включения в состав банковских групп и банковских холдингов.	
48.	Закрепить в нормативно-правовых документах обязанности управляющей компании по управлению деятельностью как кредитных и финансовых, так и некредитных организаций.	В пункте 1.2 Доклада введено понятие «финансовый конгломерат», который по сути является объединением банковского холдинга/групп и нефинансовых юридических лиц, при этом деятельность группы в основном осуществляется в финансовом секторе. Также указано, что банковский холдинг по сути является подвидом финансового конгломерата. Означает ли это, что управляющая компания данного холдинга будет обязана осуществлять возложенные на нее функции (риск-менеджмент холдинга/группы, расчет нормативов и консолидация отчетности холдинга/группы, функции внутреннего контроля холдинга/группы и пр.) также в отношении, например, промышленных компаний и других обособленных имущественных комплексов и компаний нефинансового сектора.	Предложение в части создания управляющей компании банковского холдинга уже реализовано в проекте закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О банках и банковской деятельности». Одновременно отмечаем, что в Докладе используется понятие «финансовый конгломерат» при описании объединений юридических лиц с участием кредитных и финансовых организаций, действующих на территории иностранных государств, для проведения аналогий с российскими банковскими группами и банковскими холдингами.
49.	Если в рамках банковского холдинга создан финансовый субхолдинг, необходимо ли создавать на каждом уровне отдельную управляющую		Создание управляющей компании на каждом уровне финансового субхолдинга не требуется в обязательном порядке и является правом головной организации банковского холдинга. Исключение составляет только определенный Проектом закона

	<p>компанию. Этот же вопрос касается наличия нескольких субхолдингов и банковских групп в рамках банковского холдинга.</p> <p>Предложение: не ограничивать законодательно возможности по созданию нескольких управляющих компаний.</p>		<p>порядок создания управляющих компаний для банковских субхолдингов. Таким образом, целесообразность создания управляющей компании финансового субхолдинга должна определяться собственниками холдинга исходя из сложности его структуры, возможности экономии на издержках и прочих факторов. При этом следует избегать дублирования обязанностей создаваемых управляющих компаний. Правовой статус и количество управляющих компаний должны соответствовать не только целям регулирования, но и правовой конструкции взаимоотношений внутри банковского холдинга и финансового субхолдинга.</p>
50.	<p>Будут ли вводиться какие-либо обязательные нормативы и требования для нефинансовых промышленных компаний, если они входят в банковский или финансовый холдинг (например, требования по управлению рисками и капиталом).</p>		<p>Предложение не поддерживается. Установление обязательных нормативов для промышленных (нефинансовых) компаний не предполагается.</p>
Прочие вопросы			
51.	<p>Провести отдельные семинары с заинтересованными лицами по вопросам пруденциального регулирования и надзора за деятельностью банковских холдингов и, в том числе, нефинансовых компаний.</p>		<p>Предложение не требует законодательного решения. Одновременно отмечаем, что Банк России не проводит тематические обучающие семинары по вопросам пруденциального регулирования и надзора за деятельностью банковских холдингов.</p>